

电力设备与新能源

报告日期：2024年03月25日

光伏出口环比改善，电网设备出口延续高增

——电新&公用行业周报

华龙证券研究所

投资评级：推荐（维持）

最近一年走势



分析师：杨阳

执业证书编号：S0230523110001

邮箱：yangy@hlzqgs.com

相关阅读

《光伏组件排产提升，电网、氢能政策密集落地-20240305》

《公用事业行业 2024 年度投资策略：电改促变革，拥抱确定性-20240110》

《新能源行业 2024 年度投资策略：拨云见日，掘金新机-20240105》

请认真阅读文后免责声明

摘要：

- **行情回顾：**本周申万电新板块跌幅 1.06%，涨跌幅在 31 个行业中排名第 21；申万公用板块涨跌幅 0.00%，涨跌幅在 31 个行业中排名第 14。同期沪深 300 跌幅 0.70%，万得全 A 涨幅 0.00%。
- **光伏行业：**组件、逆变器出口环比改善。2024 年 1-2 月光伏组件和逆变器出口情况相对于 2023 年年末有明显好转。1 月出口量环比增速由负转正，2 月由于春节假期原因数量减少。从荷兰、德国两大主要欧洲市场国家出口量可以看出，欧洲逆变器库存去化较好，进口量相较于去年四季度有所提升。我们认为光伏产业链降价已接近尾声，海外库存去化、出口提升将促进行业基本面持续修复。个股方面建议关注德业股份、阳光电源、固德威、阿特斯、晶科能源、晶澳科技、奥特维、宇邦新材等。
- **风电行业：**海风建设有望持续推进。2023 年海上风电装机量超过 7GW，我们预计 2024 年海上风电装机量有望超过 10GW，后续国内海风建设有望持续推进。个股方面建议关注东方电缆、大金重工、泰胜风能、天顺风能、海力风电等。
- **电网设备：**电网设备出口延续高增。1-2 月变压器累计出口金额 39.03 亿元，同比增长 60.8%；1-2 月电表出口累计同比增长 32%。海外需求高增叠加国内电网投资增长有望带动电力设备放量，个股方面建议关注国电南瑞、炬华科技、三星医疗、海兴电力、许继电气、四方股份、金盘科技、思源电气等。
- **氢能行业：**国家能源局发布《2024 年能源工作指导意见》，重点发展可再生能源制氢，伴随重大项目相继投产，行业景气度将实现快速提升。个股方面建议关注华光环能、昇辉科技、石化机械、科威尔等。
- **公用行业：**核电投资计划大幅上涨。中国核电 2024 年投资计划总额为 1215.53 亿元，同比增长 52%，核电行业核准提速、投资计划大幅增长，有望带动产业链景气度提升。建议关注核电运营商中国核电、中国广核；核电设备东方电气、上海电气、中核科技、江苏神通、佳电股份、久立特材等。
- **风险提示：**宏观经济下行风险，政策不及预期，上游原材料价格大幅波动，重要技术进展不及预期，海外贸易保护政策，行业竞争加剧，第三方数据统计错误导致的风险，重点关注公司业绩不及预期，适当性管理等。

表：重点关注公司及盈利预测

代码	股票简称	2024/03/22	EPS (元)			PE (元)			投资评级
		股价 (元)	2022A	2023E	2024E	2022A	2023E	2024E	
300274.SZ	阳光电源	102.97	2.42	6.45	7.53	42.5	16.0	13.7	未评级
605117.SH	德业股份	94.99	6.35	4.56	6.22	15.0	20.8	15.3	未评级
688390.SH	固德威	103.88	5.27	5.03	9.21	19.7	20.7	11.3	未评级
688223.SH	晶科能源	8.30	0.30	0.75	0.82	27.7	11.1	10.1	未评级
002459.SZ	晶澳科技	17.94	2.40	2.68	2.68	7.5	6.7	6.7	未评级
688472.SH	阿特斯	13.46	0.70	0.86	1.59	19.2	15.7	8.4	未评级
688516.SH	奥特维	112.05	4.88	5.59	7.86	23.0	20.0	14.3	未评级
301266.SZ	宇邦新材	45.64	1.10	1.73	1.73	41.5	26.4	26.4	未评级
603606.SH	东方电缆	46.51	1.22	2.14	2.91	38.1	21.7	16.0	未评级
002487.SZ	大金重工	23.16	0.80	1.01	1.51	29.0	23.0	15.3	未评级
300129.SZ	泰胜风能	8.28	0.33	0.45	0.71	25.5	18.2	11.7	未评级
002531.SZ	天顺风能	10.81	0.35	0.62	0.98	30.9	17.3	11.0	未评级
301155.SZ	海力风电	52.39	0.94	0.38	0.38	55.7	136.5	136.5	未评级
600406.SH	国电南瑞	24.51	0.97	0.93	1.09	25.3	26.4	22.6	未评级
000400.SZ	许继电气	24.52	0.75	0.91	1.16	32.6	26.9	21.1	未评级
601126.SH	四方股份	15.63	0.67	0.91	1.08	23.3	17.1	14.5	未评级
688676.SH	金盘科技	41.62	0.67	1.18	2.70	62.1	35.3	15.4	未评级
002028.SZ	思源电气	58.36	1.59	2.00	3.27	36.7	29.2	17.8	未评级
300360.SZ	炬华科技	16.45	0.94	1.13	1.42	17.6	14.6	11.6	未评级
601567.SH	三星医疗	27.49	0.67	1.25	1.56	41.0	21.9	17.6	未评级
603556.SH	海兴电力	36.14	1.36	1.71	2.09	26.6	21.1	17.3	未评级
600475.SH	华光环能	12.02	0.78	0.86	0.98	15.4	13.9	12.2	未评级
300423.SZ	昇辉科技	7.37	-1.97	0.00	0.00	-	-	-	未评级
000852.SZ	石化机械	6.69	0.06	0.12	0.18	116.8	57.3	36.9	未评级
688551.SH	科威尔	54.29	0.78	1.46	2.88	69.6	37.2	18.9	未评级
601985.SH	中国核电	8.84	0.47	0.00	0.61	18.9	-	14.5	未评级
003816.SZ	中国广核	3.85	0.20	0.22	0.25	19.5	17.5	15.7	未评级
600875.SH	东方电气	15.77	0.92	1.23	1.59	17.1	12.9	9.9	未评级
601727.SH	上海电气	4.20	-0.23	0.00	0.00	-	-	-	未评级
000777.SZ	中核科技	16.46	0.45	0.00	0.82	36.6	-	20.2	未评级
002438.SZ	江苏神通	11.63	0.45	0.56	0.74	25.9	20.6	15.8	未评级
000922.SZ	佳电股份	11.39	0.59	0.70	0.84	19.4	16.3	13.5	未评级
002318.SZ	久立特材	22.52	1.34	1.51	1.53	16.8	14.9	14.7	未评级

资料来源：Wind，华龙证券研究所；注：未评级标的盈利预测数据均来自 Wind。

内容目录

1 行情回顾.....	1
2 重点行业动态.....	4
2.1 行业新闻.....	4
2.2 公司公告.....	5
3 行业跟踪.....	5
3.1 光伏：产业链价格.....	5
3.2 风电：装机及招标.....	7
3.3 电力：发用电量.....	8
4 投资建议.....	8
5 风险提示.....	10

图目录

图 1：本周申万行业涨幅.....	1
图 2：本周申万电新子行业涨幅.....	1
图 3：本周公用申万子行业涨幅.....	1
图 4：申万电新近 3 年 PE (TTM).....	3
图 5：申万电新子板块 PE (TTM).....	3
图 6：申万公用近 3 年 PE (TTM).....	3
图 7：申万公用子板块 PE (TTM).....	3
图 8：本周硅料价格（单位：元/kg）.....	6
图 9：本周硅片价格（单位：元/片）.....	6
图 10：本周电池片价格（单位：元/W）.....	6
图 11：本周组件价格（单位：元/W）.....	6
图 12：太阳能组件当月出口金额（单位：亿元）.....	7
图 13：逆变器当月出口金额（单位：亿元）.....	7
图 14：全国风电当月新增装机（单位：万千瓦，%）.....	7
图 15：全国风电累计新增装机（单位：万千瓦，%）.....	7
图 16：全国发电量当月值（单位：亿千瓦时，%）.....	8
图 17：全国用电量当月值（单位：亿千瓦时，%）.....	8

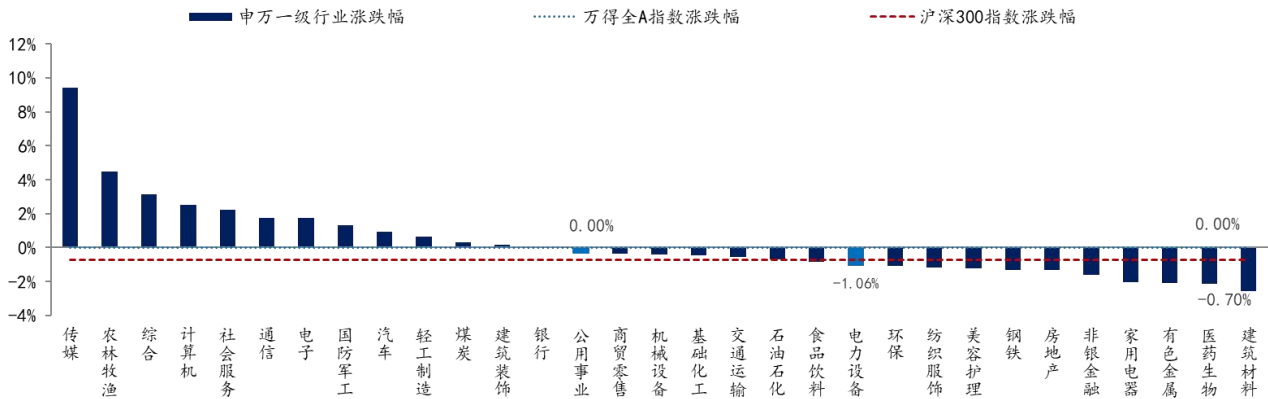
表目录

重点关注公司及盈利预测.....	错误！未定义书签。
表 1：本周电新个股涨幅排名.....	2
表 2：本周公用个股涨幅排名.....	2
表 3：重点公司公告.....	5
表 4：重点关注公司及盈利预测.....	9

1 行情回顾

行业方面，本周申万电新板块跌幅 1.06%，涨跌幅在 31 个行业中排名第 21；申万公用板块涨跌幅 0.00%，涨跌幅在 31 个行业中排名第 14。同期沪深 300 跌幅 0.70%，万得全 A 涨幅 0.00%。

图 1：本周申万行业涨幅

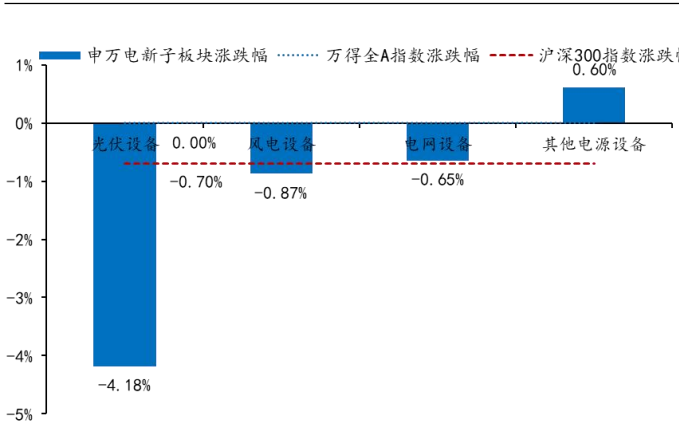


资料来源：Wind，华龙证券研究所

电新细分板块中，光伏设备板块跌幅 4.18%，风电设备跌幅 0.87%，电网设备跌幅 0.65%，其他电源设备涨幅 0.60%。

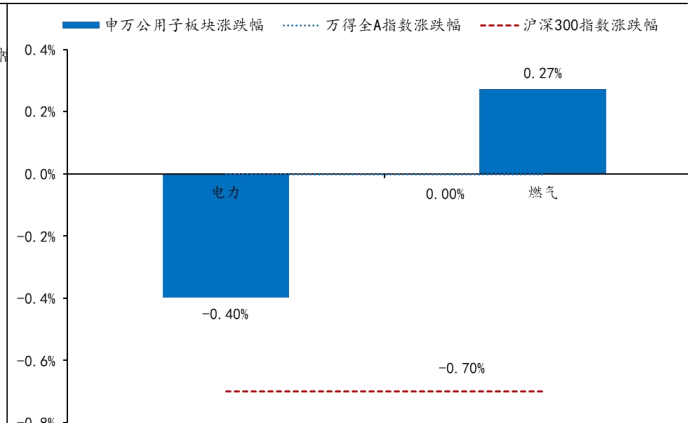
公用细分板块中，电力板块跌幅 0.40%，燃气板块涨幅 0.27%。

图 2：本周申万电新子行业涨幅



资料来源：Wind，华龙证券研究所

图 3：本周公用申万子行业涨跌幅



资料来源：Wind，华龙证券研究所

电新个股方面，本周 144 只个股上涨，198 只个股下跌，涨幅前五的个股为双一科技 (+39.20%)、卧龙电驱 (+33.94%)、华盛昌 (+24.17%)、佳电股份 (+18.28%)、泓淋电力 (+16.68%)；跌幅前五的个股为中辰股份 (-15.29%)、固德威 (-12.97%)、ST 天成 (-12.00%)、禾迈股份 (-9.70%)、锦浪科技 (-9.66%)。

表 1：本周电新个股涨幅排名

排名	代码	股票简称	周涨幅 (%)	总市值 (亿元)	EPS (元)		PE	
	涨幅前 10				2023E	2024E	2023E	2024E
1	300690.SZ	双一科技	39.20	37	0.61	0.71	29.94	25.85
2	600580.SH	卧龙电驱	33.94	231	0.87	1.11	17.42	13.67
3	002980.SZ	华盛昌	24.17	36	1.54	1.83	14.56	12.23
4	000922.SZ	佳电股份	18.28	68	0.70	0.84	14.76	12.27
5	301439.SZ	泓淋电力	16.68	59	0.53	0.74	26.44	19.02
6	605196.SH	华通线缆	16.17	57	0.74	0.89	14.20	11.87
7	603577.SH	汇金通	15.14	31	-	-	-	-
8	301217.SZ	铜冠铜箔	12.95	98	0.11	0.31	95.01	34.79
9	600405.SH	动力源	12.88	29	-	-	-	-
10	600577.SH	精达股份	12.81	95	0.21	0.26	19.76	16.07
排名	代码	股票简称	周涨幅 (%)	总市值 (亿元)	EPS (元)		PE	
	跌幅前 5				2023E	2024E	2023E	2024E
1	300933.SZ	中辰股份	-15.29	33	0.19	0.26	39.97	29.65
2	688390.SH	固德威	-12.97	180	5.03	9.21	22.84	12.48
3	600112.SH	ST天成	-12.00	11	-	-	-	-
4	688032.SH	禾迈股份	-9.70	179	6.25	10.41	38.57	23.16
5	300763.SZ	锦浪科技	-9.66	241	2.49	3.87	26.71	17.22

资料来源：Wind，华龙证券研究所；标的盈利预测值均来自 Wind 一致预测。

公用个股方面，本周 20 只个股上涨，31 只个股下跌，涨幅前五的个股为京能热力 (+12.99%)、甘肃能源 (+11.97%)、豫能控股 (+11.82%)、ST 浩源 (+8.10%)、湖南发展 (+6.28%)；跌幅前五的个股为兆新股份 (-6.00%)、立新能源 (-5.25%)、珠海港 (-3.88%)、川能动力 (-3.87%)、中绿电 (-3.66%)。

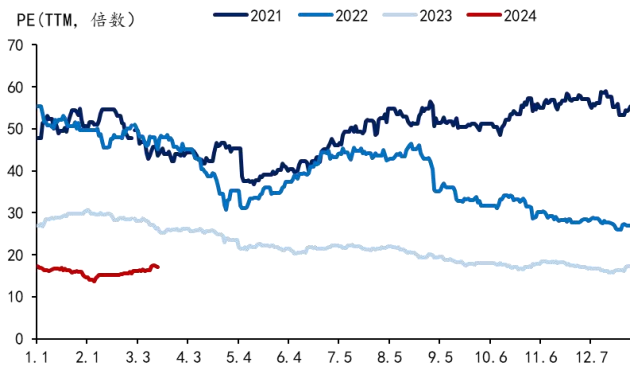
表 2：本周公用个股涨幅排名

排名	代码	股票简称	周涨幅 (%)	总市值 (亿元)	EPS (元)		PE	
	涨幅前 10				2023E	2024E	2023E	2024E
1	002893.SZ	京能热力	12.99	27	-	-	-	-
2	000791.SZ	甘肃能源	11.97	93	0.36	0.38	16.05	15.13
3	001896.SZ	豫能控股	11.82	75	-	-	-	-
4	002700.SZ	ST 浩源	8.10	24	-	-	-	-
5	000722.SZ	湖南发展	6.28	45	-	-	-	-
6	000037.SZ	深南电 A	4.76	33	-	-	-	-
7	000862.SZ	银星能源	3.52	57	0.33	0.55	18.12	10.76
8	200539.SZ	粤电力 B	2.90	263	0.41	0.57	5.14	3.72
9	000803.SZ	山高环能	2.22	22	0.35	0.52	13.48	9.00
10	002616.SZ	长青集团	1.79	34	0.19	0.23	24.57	19.49
排名	代码	股票简称	周涨幅 (%)	总市值 (亿元)	EPS (元)		PE	
	跌幅前 5				2023E	2024E	2023E	2024E
1	002256.SZ	兆新股份	-6.00	46	-	-	-	-
2	001258.SZ	立新能源	-5.25	64	0.14	0.27	50.21	26.04
3	000507.SZ	珠海港	-3.88	46	0.46	0.49	11.00	10.37
4	000155.SZ	川能动力	-3.87	161	0.56	0.73	20.39	15.53
5	000537.SZ	中绿电	-3.66	176.57	0.49	0.79	20.09	12.44

资料来源：Wind，华龙证券研究所；标的盈利预测值均来自 Wind 一致预测。

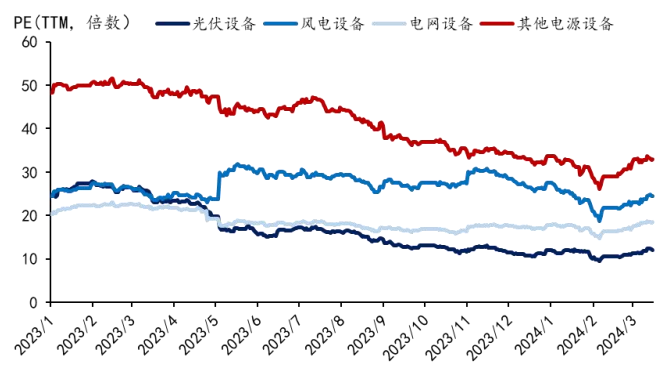
电新板块估值方面，截至2024年3月22日收盘，申万电新板块为17.1倍，较上周的17.2倍下降。细分板块中，光伏设备板块PE为11.6倍，较上周的12.0倍下降；风电设备板块PE为24.4倍，较上周的24.4倍持平；电网设备板块PE为18.3倍，较上周的18.5倍下降；其他电源设备板块PE为33.4倍，较上周的33.0倍上涨。

图4：申万电新近3年PE（TTM）



资料来源：Wind，华龙证券研究所

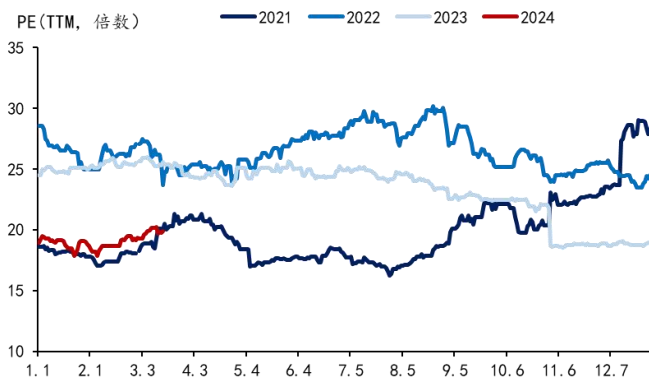
图5：申万电新子板块PE（TTM）



资料来源：Wind，华龙证券研究所

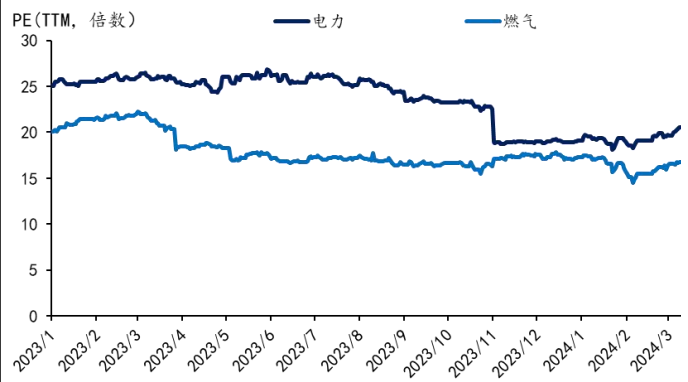
公用板块估值方面，截至2024年3月22日收盘，申万公用板块为19.9倍，较上周的19.9倍持平。细分板块中，电力板块PE为20.3倍，较上周的20.3倍持平；燃气板块PE为16.9倍，较上周的16.7倍持平。

图6：申万公用近3年PE（TTM）



资料来源：Wind，华龙证券研究所

图7：申万公用子板块PE（TTM）



资料来源：Wind，华龙证券研究所

2 重点行业动态

2.1 行业新闻

(1) 光伏

2024年1-2月，逆变器出口情况相对于2023年年末有明显好转。1月出口量环比增速由负转正。海关数据显示：2024年1月逆变器出口量392.75万个，同比下降30.2%，环比增加11.8%；进口量18.56万个，同比增加9%，环比下降26.1%。2024年2月逆变器出口量306.72万个，同比下降9.3%，环比下降21.9%；进口量13.18万个，同比下降1%，环比下降29%。2024年1-2月全年累计出口量699.47万个，同比下降22.3%。

从出口对应国别来看，2023年1月逆变器共计出口184个国家和地区。往欧洲共出口64.83万台，占比16.5%，环比增加2.6%。往非洲共出口117.25万台，占比29.9%，环比增加70.1%。出口排名前十的国家出口量共计165.55万个，占比42.2%。（资料来源：SMM光伏）

2024年1月，光伏组件出口量在4893.2933万个，环比上升51.64%，同比上升47.62%；出口额为2783713644美元，出口均价为56.891美元/个。2024年2月，光伏组件出口量在4143.6985万个，环比下降15.32%，同比上升37.13%；出口额为2545080729美元，出口均价为61.42美元/个。（资料来源：Mysteel光伏）

(2) 氢能

国家能源局发布《2024年能源工作指导意见》，重点发展可再生能源制氢。3月22日，国家能源局印发了《2024年能源工作指导意见》。文件指出：深入探索火电掺烧氢、氨技术，强化试点示范。编制加快推动氢能产业高质量发展的相关政策，有序推进氢能技术创新与产业发展，稳步开展氢能试点示范，重点发展可再生能源制氢，拓展氢能应用场景。（资料来源：北极星氢能网）

(3) 电力设备

海关总署发布1-2月出口数据，电力设备出口延续高增趋势。1月变压器（额定容量>16kVA）出口21.83亿元，2月变压器（额定容量>16kVA）出口17.20亿元。1-2月变压器累计出口金额39.03亿元，同比增长60.8%，环比2023年11-12月下降4%。（资料来源：海关总署）

(4) 电力

核电投资计划大幅上涨。3月19日，中国核电发布2024年度投资计划的议案，投资计划总额为12,155,279万元，主要用于核电、核能多用途、新能源、单项固定资产投资项目和参控股资本金注入、收购项目等。2023年，中国核电投资计划总额约为800.2亿元。这意味着，2024年中国核电计划投资总额比上年增长51.9%。（资料来源：核能号）

2.2 公司公告

表 3: 重点公司公告

公告类型	公告公司	公告日期	主要内容
年度报告	四方股份	2024/3/19	公司 2023 年实现营收 7.51 亿元，同比+13.24%；实现归母净利润 6.27 亿元，同比+15.46%。
年度报告	东方电缆	2024/3/20	公司 2023 年实现营收 73.10 亿元，同比+4.30%；实现归母净利润 10.00 亿元，同比+18.78%。
年度报告	金盘科技	2024/3/20	公司 2023 年实现营收 66.68 亿，同比+40.50%；实现归母净利润 5.05 亿，同比+78.15%
年度报告	华能国际	2024/3/19	公司 2023 年实现营收 2543.97 亿元，同比+3.11%；归母净利润 84.46 亿，同比+214.33%。

资料来源：各公司公告，华龙证券研究所

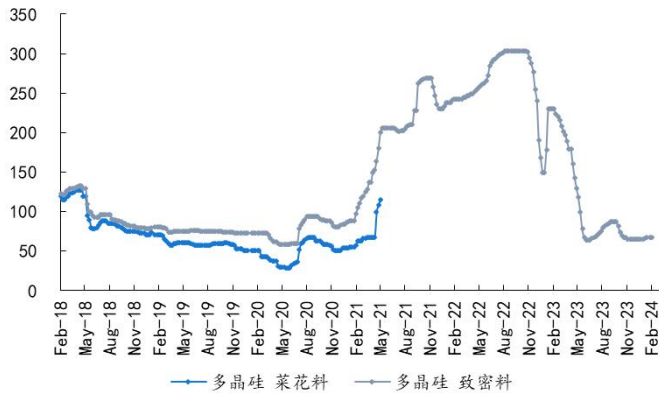
3 行业跟踪

3.1 光伏：产业链价格

硅料：据 InfoLink，本周 P 型致密料市场主流成交价格 53-60 元/千克，N 型硅料成交价格 68-72 元/千克。本周多晶硅价格出现走跌，尤其 N 型料价格开始开跌，主要原因在于拉晶端受成本压力转向加大菜花料等差料的采购比例导致硅料厂 N 型库存开始累积，叠加其压价行为，本周作为新一轮签单初期硅料报价已经开始初现降价，头部厂家有意撑市但目前市场情绪整体偏弱。

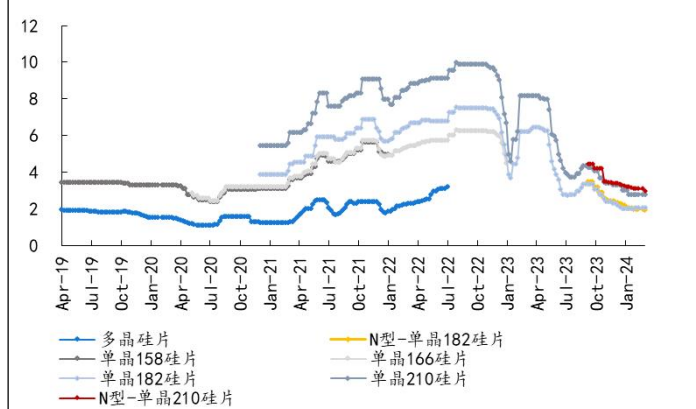
硅片：本周国内单晶硅片 182mm 主流成交价格 1.9-1.95 元/片，单晶硅片 210mm 主流成交价格 2.65-2.7 元/片，N 型 182mm 硅片跌至 1.75-1.85 元/片。本周硅片价格继续整体下跌，由于硅片持续高排产策略导致目前硅片库存压力“巨大”，即使近期出现部分厂家减产现象，但头部企业生产稳定，市场过剩情况明显。拉晶段、电池端皆有较大硅片库存压力，硅片价格持续“萎靡”。

图 8：本周硅料价格（单位：元/kg）



资料来源：InfoLink，华龙证券研究所

图 9：本周硅片价格（单位：元/片）



资料来源：SMM 光伏，华龙证券研究所

电池片：本周 P 型电池需求继续走弱，PERC210 电池库存压力大，PERC182 本周拿货量也骤降，N 型电池片高需求持续，部分电池厂发货紧张，210N 型电池片因市场供应少需求量提升较明显发货更为紧张。本周新晋电池厂新接 N 型 182 电池代工订单量有所提升。整体来说本月电池供需紧平衡，而电池价格本周持稳为主，主要由于硅片库存高价格走跌，下游组件厂对电池压价力较强。

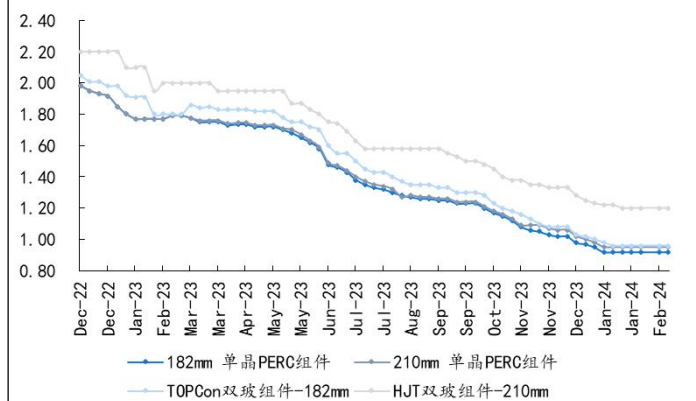
组件：市场单晶 PERC 组件双面-182mm 主流成交均价 0.86-0.99 元/w,单晶 PERC 组件双面-210mm 主流成交均价 0.88-1.01 元/w。本周组件价格成交区间并未发生较大改变，前期分布式市场有意推涨价格但效果并不明显且集中式招标价格仍有低价报价。目前组件排产未发生较大变动且二季度初期有一定累库风险。

图 10：本周电池片价格（单位：元/W）



资料来源：SMM 光伏，华龙证券研究所

图 11：本周组件价格（单位：元/W）



资料来源：SMM 光伏，华龙证券研究所

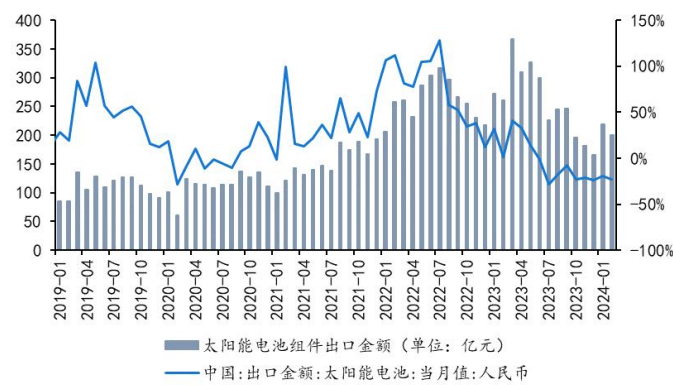
胶膜：本周光伏级 EVA 上涨幅度有限，发泡级 EVA、线缆级 EVA 双双出现下调。本周胶膜价格尚未出现明显的变化，但 EVA 粒子价格高位持续也对胶膜生产带来了不小的压力，库存成本持续滚动在即。4 月是否出现价格调整还需要依据粒子价格、粒子库存、组件排产、胶膜库存等因素综合判断。尽管胶膜市场尚且存在压力，且粒子似有滞

涨的迹象，但是这种现象或只是一时的困难，涨价的基调或继续维持。

终端：2024年3月11日至2024年3月17日当周SMM统计国内企业中标光伏组件项目共21项，中标价格分布区间集中0.89-0.97元/瓦；单周加权均价为0.94元/瓦，相比上周上涨0.05元/瓦；中标总采购容量为936.98MW，相比上周减少11466.46MW。组件成交重心依旧持稳，价格上涨动力不充足，终端接受态度不明朗。招标市场采购已开始陆续有大型能源央企的年度框架集采出现，整体预期中标量在4月将有更大幅度的提升。

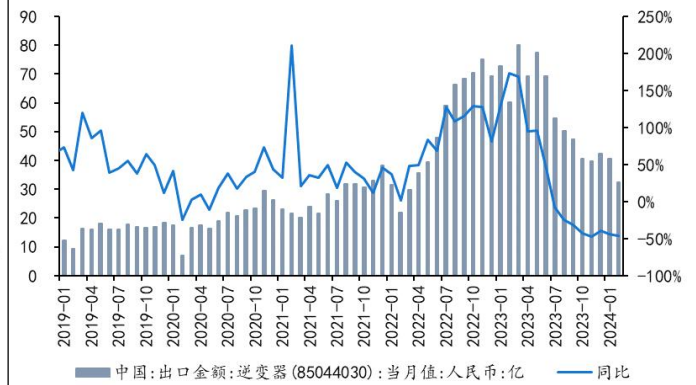
出口：据海关总署，2024年2月太阳能组件出口金额为200.96亿元，同比减少23%，环比减少8.4%；2024年2月逆变器出口金额为32.33亿元，同比减少46%，环比减少21%。

图 12：太阳能组件当月出口金额（单位：亿元）



资料来源：Wind，华龙证券研究所

图 13：逆变器当月出口金额（单位：亿元）

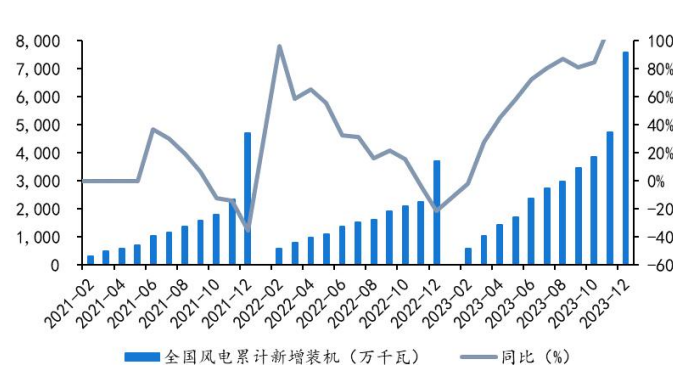


资料来源：Wind，华龙证券研究所

3.2 风电：装机及招标

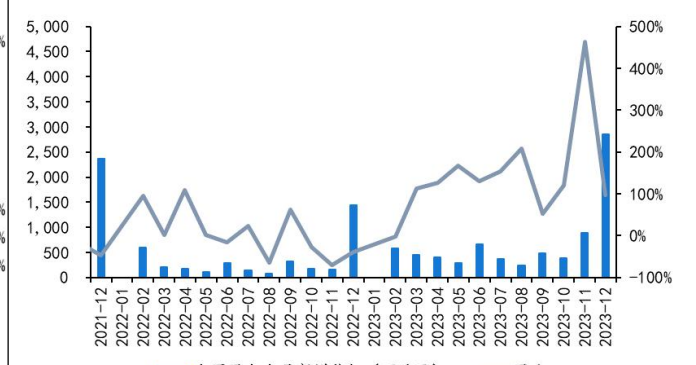
据国家能源局，2023年全年国内新增风电装机75.9GW，同比增长105%。12月国内新增风电装机28.5GW，同比增长97%。

图 14：全国风电当月新增装机（单位：万千瓦，%）



资料来源：Wind，华龙证券研究所

图 15：全国风电累计新增装机（单位：万千瓦，%）



资料来源：Wind，华龙证券研究所

3.3 电力：发用电量

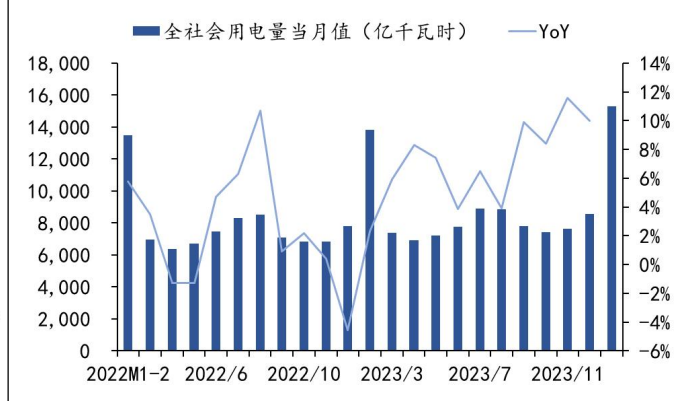
2024年1-2月，全国发电量当月值14870亿千瓦时，同比+8.3%；全社会用电量当月值15316亿千瓦时，同比+11%。

图 16：全国发电量当月值（单位：亿千瓦时，%）



资料来源：Wind，华龙证券研究所

图 17：全国用电量当月值（单位：亿千瓦时，%）



资料来源：Wind，华龙证券研究所

4 投资建议

光伏行业：组件、逆变器出口环比改善。2024年1-2月光伏组件和逆变器出口情况相对于2023年年末有明显好转。1月出口量环比增速由负转正，2月由于春节假期原因数量减少。从荷兰、德国两大主要欧洲市场国家出口量可以看出，欧洲逆变器库存去化较好，进口量相较于去年四季度有所提升。我们认为光伏产业链降价已接近尾声，海外库存去化、出口提升将促进行业基本面持续修复。个股方面建议关注德业股份、阳光电源、固德威、阿特斯、晶科能源，晶澳科技，奥特维，宇邦新材等。

风电行业：海风建设有望持续推进。2023年海上风电装机量超过7GW，我们预计2024年海上风电装机量有望超过10GW，后续国内海风建设有望持续推进。个股方面建议关注东方电缆、大金重工、泰胜风能、天顺风能、海力风电等。

电网设备：电网设备出口延续高增。1-2月变压器累计出口金额39.03亿元，同比增长60.8%；1-2月电表出口累计同比增长32%。海外需求高增叠加国内电网投资增长有望带动电力设备放量，个股方面建议关注国电南瑞、东方电子、炬华科技、三星医疗、海兴电力、许继电气、四方股份、金盘科技、思源电气等。

氢能行业：国家能源局发布《2024年能源工作指导意见》，重点发展可再生能源制氢，伴随重大项目相继投产，行业景气度将实现快速提升。

个股方面建议关注华光环能、昇辉科技、石化机械、科威尔等。

公用行业：核电投资计划大幅上涨。中国核电 2024 年投资计划总额为 1215.53 亿元，同比增长 52%，核电行业核准提速、投资计划大幅增长，有望带动产业链景气度提升。建议关注核电运营商中国核电、中国广核；核电设备东方电气、上海电气、中核科技、江苏神通、佳电股份、久立特材等。

表 4：重点关注公司及盈利预测

代码	股票简称	2024/03/22	EPS (元)			PE (元)			投资评级
		股价 (元)	2022A	2023E	2024E	2022A	2023E	2024E	
300274.SZ	阳光电源	102.97	2.42	6.45	7.53	42.5	16.0	13.7	未评级
605117.SH	德业股份	94.99	6.35	4.56	6.22	15.0	20.8	15.3	未评级
688390.SH	固德威	103.88	5.27	5.03	9.21	19.7	20.7	11.3	未评级
688223.SH	晶科能源	8.30	0.30	0.75	0.82	27.7	11.1	10.1	未评级
002459.SZ	晶澳科技	17.94	2.40	2.68	2.68	7.5	6.7	6.7	未评级
688472.SH	阿特斯	13.46	0.70	0.86	1.59	19.2	15.7	8.4	未评级
688516.SH	奥特维	112.05	4.88	5.59	7.86	23.0	20.0	14.3	未评级
301266.SZ	宇邦新材	45.64	1.10	1.73	1.73	41.5	26.4	26.4	未评级
603606.SH	东方电缆	46.51	1.22	2.14	2.91	38.1	21.7	16.0	未评级
002487.SZ	大金重工	23.16	0.80	1.01	1.51	29.0	23.0	15.3	未评级
300129.SZ	泰胜风能	8.28	0.33	0.45	0.71	25.5	18.2	11.7	未评级
002531.SZ	天顺风能	10.81	0.35	0.62	0.98	30.9	17.3	11.0	未评级
301155.SZ	海力风电	52.39	0.94	0.38	0.38	55.7	136.5	136.5	未评级
600406.SH	国电南瑞	24.51	0.97	0.93	1.09	25.3	26.4	22.6	未评级
000400.SZ	许继电气	24.52	0.75	0.91	1.16	32.6	26.9	21.1	未评级
601126.SH	四方股份	15.63	0.67	0.91	1.08	23.3	17.1	14.5	未评级
688676.SH	金盘科技	41.62	0.67	1.18	2.70	62.1	35.3	15.4	未评级
002028.SZ	思源电气	58.36	1.59	2.00	3.27	36.7	29.2	17.8	未评级
300360.SZ	炬华科技	16.45	0.94	1.13	1.42	17.6	14.6	11.6	未评级
601567.SH	三星医疗	27.49	0.67	1.25	1.56	41.0	21.9	17.6	未评级
603556.SH	海兴电力	36.14	1.36	1.71	2.09	26.6	21.1	17.3	未评级
600475.SH	华光环能	12.02	0.78	0.86	0.98	15.4	13.9	12.2	未评级
300423.SZ	昇辉科技	7.37	-1.97	0.00	0.00	-	-	-	未评级
000852.SZ	石化机械	6.69	0.06	0.12	0.18	116.8	57.3	36.9	未评级
688551.SH	科威尔	54.29	0.78	1.46	2.88	69.6	37.2	18.9	未评级
601985.SH	中国核电	8.84	0.47	0.00	0.61	18.9	-	14.5	未评级
003816.SZ	中国广核	3.85	0.20	0.22	0.25	19.5	17.5	15.7	未评级
600875.SH	东方电气	15.77	0.92	1.23	1.59	17.1	12.9	9.9	未评级
601727.SH	上海电气	4.20	-0.23	0.00	0.00	-	-	-	未评级
000777.SZ	中核科技	16.46	0.45	0.00	0.82	36.6	-	20.2	未评级
002438.SZ	江苏神通	11.63	0.45	0.56	0.74	25.9	20.6	15.8	未评级
000922.SZ	佳电股份	11.39	0.59	0.70	0.84	19.4	16.3	13.5	未评级
002318.SZ	久立特材	22.52	1.34	1.51	1.53	16.8	14.9	14.7	未评级

资料来源：Wind，华龙证券研究所；注：未评级标的盈利预测数据均来自 Wind。

5 风险提示

宏观经济下行风险。宏观经济恢复不及预期可能导致电网投资预算及意愿不足，影响相关建设推进。

政策不及预期。行业政策推进不及预期可能导致风电光伏装机需求不及预期，影响行业盈利能力。

上游原材料价格大幅波动。原材料价格大幅波动影响下游企业盈利能力与新能源装机需求。

重要技术进展不及预期。光伏电池片新技术等正处于市场化的过程中，技术进展不及预期影响相关企业出货与盈利能力。

海外贸易保护政策。海外贸易保护政策影响我国设备出口，进而影响相关企业出货与盈利能力。

行业竞争加剧。行业竞争加剧可能导致企业盈利恶化，部分企业存在产能出清与亏损风险。

第三方数据统计错误导致的风险。行业上下游环节众多，第三方数据统计错误可能导致对行业趋势判断有影响。

重点关注公司业绩不及预期。

适当性管理。创业板、科创板股票风险等级为 R4，仅供符合本公司适当性管理要求的客户使用。

免责及评级说明部分

分析师声明：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观、公正地出具本报告。不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。据此入市，风险自担。

投资评级说明：

投资建议的评级标准	类别	评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后的6-12个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨幅。其中：A股市场以沪深300指数为基准。	股票评级	买入	股价格变动相对沪深300指数涨幅在10%以上
		增持	股价格变动相对沪深300指数涨幅在5%至10%之间
		中性	股价格变动相对沪深300指数涨幅在-5%至5%之间
		减持	股价格变动相对沪深300指数跌幅在-10%至-5%之间
		卖出	股价格变动相对沪深300指数跌幅在-10%以上
	行业评级	推荐	基本面向好，行业指数领先沪深300指数
		中性	基本面稳定，行业指数跟随沪深300指数
		回避	基本面向淡，行业指数落后沪深300指数

免责声明：

本报告仅供华龙证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到报告而视其为当然客户。

本报告信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。编制及撰写本报告的所有分析师或研究人员在此保证，本研究报告中任何关于宏观经济、产业行业、上市公司投资价值等研究对象的观点均如实反映研究分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的价格的建议或询价。本公司及分析研究人员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失及其他影响概不负责。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提及的公司所发行的证券并进行证券交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务，投资者应考虑本公司及所属关联机构就报告内容可能存在的利益冲突。

版权声明：

本报告版权归华龙证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。引用本报告必须注明出处“华龙证券”，且不能对本报告作出有悖本意的删除或修改。

华龙证券研究所

北京	兰州	上海
地址：北京市东城区安定门外大街189号天鸿宝景大厦F1层华龙证券 邮编：100033	地址：兰州市城关区东岗西路638号甘肃文化大厦21楼 邮编：730030 电话：0931-4635761	地址：上海市浦东新区浦东大道720号11楼 邮编：200000